

Wir investieren in werthaltige Unternehmen

NABAG AG
Hauptversammlung
03. Mai 2023

- Die NABAG AG
- Geschäftsjahr 2022
- Portfolio
- Geschäftsverlauf 2023
- Ausblick 2023

ISIN:	DE0006749807
Kurs aktuell:	1,00 €
Zahl der Aktien:	2.000.000 Stück
Nettoinventarwert:	0,96 € pro Aktie (31.03.2023)
Portfoliovolumen:	1.920 T€
Handelsplatz:	Börse Hamburg

Ziel: Erhöhung des Volumens durch Kapitalerhöhungen und anfängliche Thesaurierung von Erträgen

1. Schritt: Dezember 2022: Kapitalerhöhung von 799.990 € um 1.220.010 € auf 2.000.000 €
Value-Holdings AG neuer Großaktionär mit 58 % des Grundkapitals



Antonio Napolitano

Verantwortlich für Research und Portfolio-Management, sowie für Investor Relations. Ausbildung im Bereich Finanzen/Buchhaltung mit Abschluss Diploma Ragioniere. Asset-Manager seit 1993. CEO der NABAG AG.



Georg Geiger

Verantwortlich für Research und Portfolio-Management. Ausbildung zum Bankkaufmann und Studium Diplom-Betriebswirt (FH). Asset-Manager seit 1992. Aufsichtsratsvorsitzender der NABAG AG.



Isabel Andrade

Assistentin des Vorstands der Value-Holdings AG, der Tochtergesellschaften und der NABAG AG. Sie unterstützt den Vorstand im Tagesgeschäft und in allen administrativen Belangen.



Martina Stetter

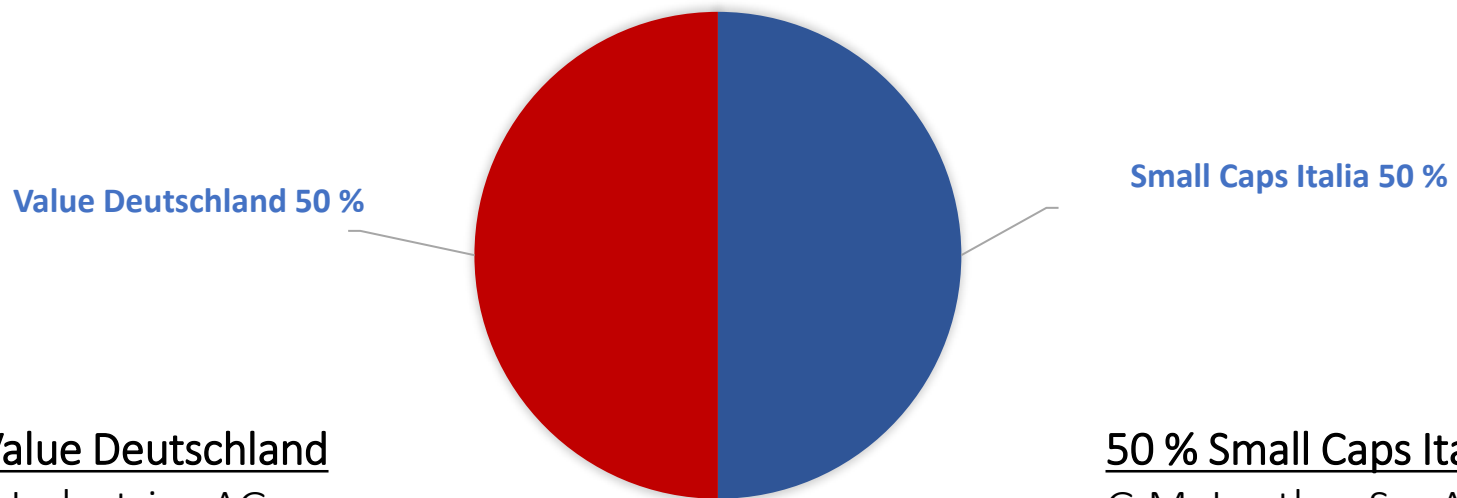
Verantwortlich für Rechnungswesen, Abschlusserstellung und Personalwesen. Studium Diplom-Finanzwirt. Steuerberaterin.

- Value-Holdings ist ein unabhängiger, eigentümergeführter Assetmanager für Value-Portfolios
- Gründung der Value-Holdings AG 1992, seit 1999 notiert an der Börse München
- Mai 2002 Auflegung des Value-Holdings Deutschland Fund
- Juli 2008 Auflegung des Value-Holdings Dividenden Fund
- August 2008 Übernahme des Managements der heutigen Value-Holdings International AG, notiert an der Börse Berlin
- Januar 2023 Managementvertrag mit NABAG AG
- 120 Mio. € Assets under Management (AUM)

Gewinn- und Verlustrechnung 2022



(Angaben in T€)	<u>2021</u>	<u>2022</u>	
Realisierte Kursgewinne	143	70	Lufthansa, Südzucker, sdm, Klöckner
+ Dividenden	4	11	Schäffler, Going Public
- Abschreibungen auf WP	- 22	- 14	Ceconomy, Fresenius
Erträge aus Portfolio	125	67	
- Personalkosten	6	3	
- Allg. Verwaltungskosten	6	5	
- Sonst. Betr. Aufwendungen u. zinsen	29	44	
Jahresüberschuss	84	15	

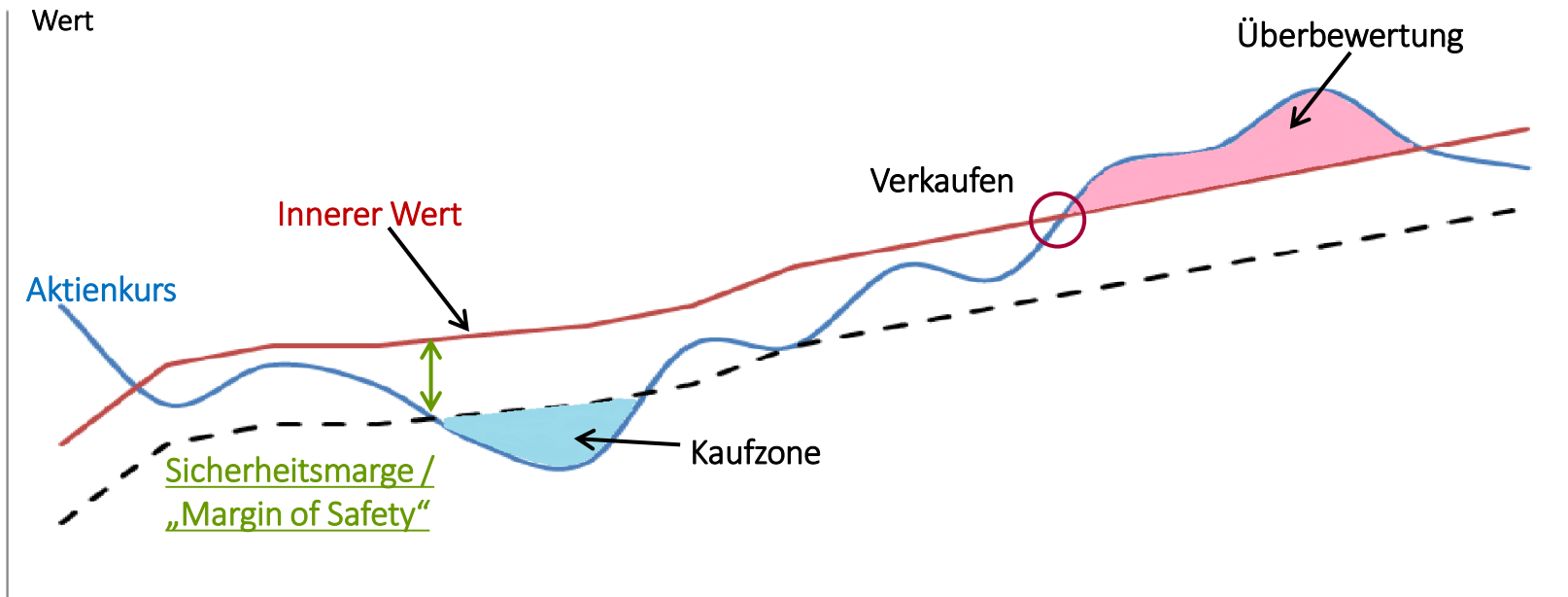


50 % Value Deutschland

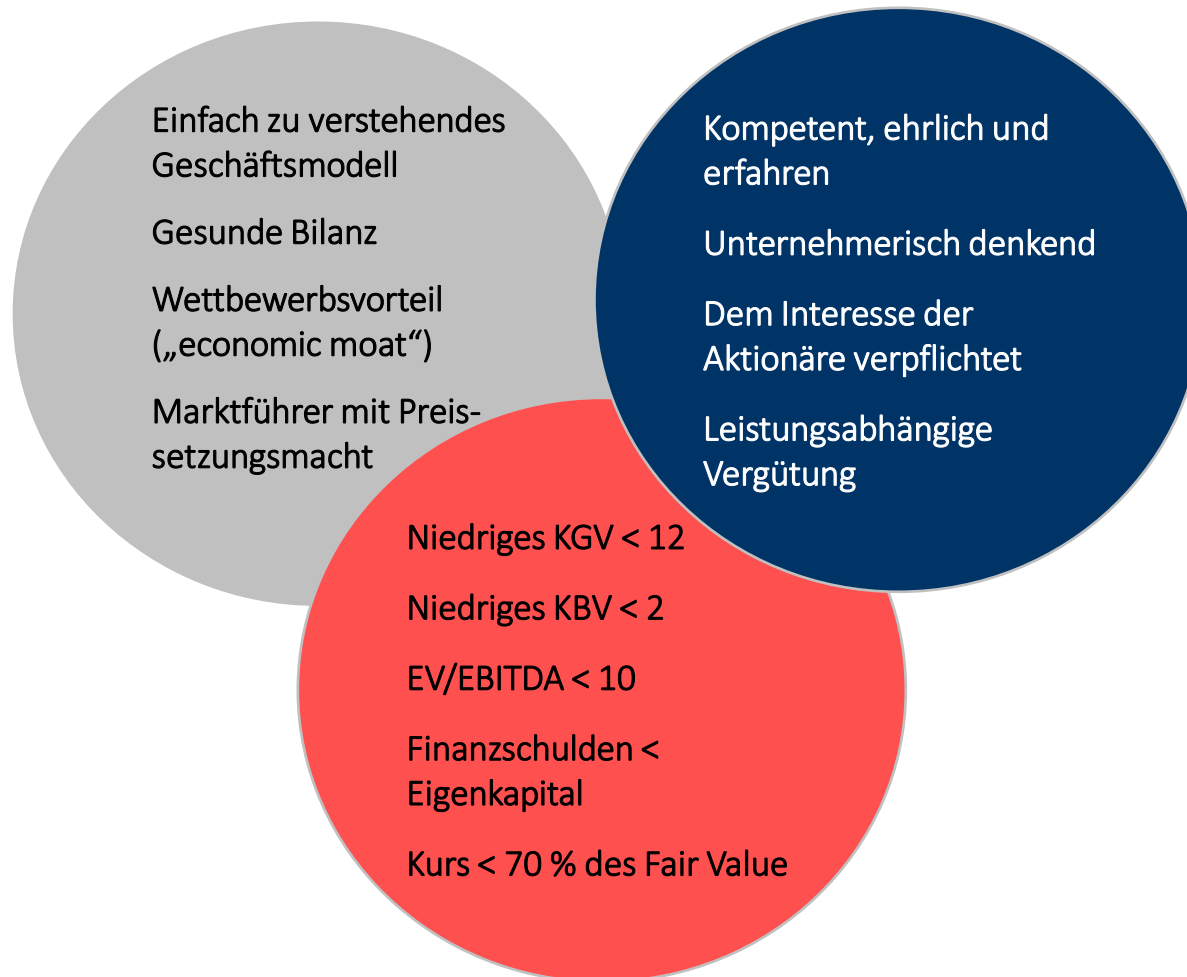
Evonik Industries AG
BASF AG
Traton AG
Siltronic AG
ProSiebenSat1 AG
Fr. Vorwerk AG
Value-Holdings
International AG

50 % Small Caps Italia

G.M. Leather S.p.A.
Emak S.p.A.
Casta Diva S.p.A.
Cofle S.p.A.
Sogefi S.p.A.
SCM SIM S.p.A.
Gibus S.p.A.



- Nutze „Ausverkaufspreise“ unter dem inneren Wert
- Sicherheitsmarge erhöht Potential und vermindert Risiko
- Verkaufe, wenn der innere Wert erreicht ist



Die ersten 3 Monate 2023



	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022
	(in T€)	(in T€)
Umsatzerlöse	39 (General Electric, q.beyond)	147
Einstandskosten	-36	-131
Bruttoergebnis	+3	+16
Erträge aus WP+Bet.	+1 (Thyssen)	+1
Personalkosten	0	-1
Allg. Verwaltungskosten	-9	-7
EBITDA	-5	+8

Neben deutschen Aktien werden wir in Zukunft verstärkt in Micro, Small- und Mid-Cap Unternehmen investieren, die an der italienischen Börse (Euronext Mailand) notiert sind.

Derzeit sind 345 Micro, Small- und Mid-Cap Unternehmen an der italienischen Börse notiert:

- 145 sind Mid-Cap-Unternehmen mit einer durchschnittlichen Kapitalisierung von 1 Milliarde Euro
- 200 Micro- und Small-Caps mit einer durchschnittlichen Kapitalisierung von 50 Millionen Euro, wobei letztere im Segment Euronext Growth Milan notiert sind
- 70 % der im Segment Euronext Growth Milan notierten Unternehmen sind in den beiden reichsten Regionen Europas, der Lombardei und Venetien, angesiedelt und weisen eine Exportquote von 60 % auf



Die am meisten vertretenen Produktbereiche sind:

- Technologie 27 %
- Industrie 23 %
- Mode, Lebensmittel und Luxusgüter, insgesamt 12 %

Für diesen Micro- und Small-Cap-Sektor hat die italienische Regierung seit 2017 einen steuerlichen Anreiz für Unternehmen geschaffen, die an die Börse gehen wollen, sowie für private Investoren, die mit einem Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren investieren wollen.

Nach Angaben der italienischen Börse kommen in den nächsten drei bis vier Jahren mehr als 400 Unternehmen für einen Börsengang in Frage.

Ein Beispiel für eine Investition: Emak S.p.A.

Umsatz:
606 Mio. €

Das Unternehmen ist im Star-Segment (Mid-Cap) der italienischen Börse notiert und hat seinen Firmensitz in Reggio Emilia (Region Emilia Romagna) in Mittelnorditalien.

Marktkapitalisierung:
191 Mio. €

Das Unternehmen produziert und vertreibt motorbetriebene Maschinen für Gartenbau, Land- und Forstwirtschaft.

KGV:
6,5

Die Umsätze nach Produktfamilien sind wie folgt aufgeteilt:

- Hochdruckpumpen und- Waschanlagen (39,1 %)
- Motorisierte Maschinen für den Außenbereich (34,5 %)
- Zubehör und Ersatzteile (26,4 %):



Dividendenrendite:
6 %

- Die geografische Verteilung des Umsatzes stellt sich wie folgt dar:
Europa (65 %), Amerika (23 %) und andere Länder (12 %)

Nettogewinn:
31 Mio. €



TRAILER SPRAYERS



3 POINT HITCH SPRAYERS



TRACTOR TANK MOUNTS



BOOMS



DALTON FERTILIZER SPREADERS



DALTON ANHYDROUS AMMONIA WAGONS

EBITDA:
77 Mio. €

Eigenkapital:
277 Mio. €



Ein Beispiel für eine Investition: Casta Diva Group S.p.A.



Umsatz: 82 Mio. €	Casta Diva Group Spa, notiert im Segment Euronext Growth Milan (Small-Cap) der Borsa Italiana und mit Hauptsitz in Mailand.
Marktkapitalisierung: 17 Mio. €	Die Casta Diva Group ist ein Kommunikationsunternehmen, das im Bereich Branded Content tätig ist (Werbeproduktionen, Filme, Fernsehprogramme, Firmenveranstaltungen, digitale Inhalte und Live-Musikshows). Casta Diva ist ein multinationales Unternehmen mit einer Präsenz in vierzehn Städten auf vier Kontinenten.
KGV: 6,0	Das Team der Casta Diva Group hat erfolgreich mit über 100 der weltweit führenden Marken zusammengearbeitet.
Dividendenrendite: 5 %	Das Unternehmen hat vor kurzem seinen neuen Geschäftsplan 2023-2025 bekannt gegeben, der ein Umsatzziel von 105 Millionen Euro (organisches Wachstum), ein EBITDA von 11 Millionen Euro und eine Dividendenausschüttung von mindestens 3 Millionen Euro im Laufe des Plans anvisiert.
Nettogewinn: 2,8 Mio. €	
EBITDA: 6 Mio. €	
Eigenkapital: 12 Mio. €	

CASTADIVAGROUP
We Make Things Happen



- Aktive Teilnahme an Neuemissionen (IPOs) von Small- und Mid-Caps an der Borsa Italiana
- Erweiterung des Aktionärskreises
- Upgrade des Handelssegments an der Hamburger Börse
- Positives Jahresergebnis erwartet

Umzug nach Augsburg



Beteiligung an SCM SIM S.p.A.



Managementvertrag mit Value-Holdings AG



1. Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses und des Lageberichts für die NABAG AG sowie des Berichts des Aufsichtsrats über das Geschäftsjahr 2022.
2. Beschlussfassung über die Entlastung des Vorstands für das Geschäftsjahr 2022.
3. Beschlussfassung über die Entlastung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2022.
4. Neuwahlen zum Aufsichtsrat.

Die in dieser Präsentation enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen basieren auf den gegenwärtigen Erwartungen, Vermutungen und Prognosen der Gesellschaft sowie den ihr derzeit verfügbaren Informationen. Die zukünftigen Entwicklungen und Ergebnisse sind abhängig von einer Vielzahl von Faktoren, sie beinhalten verschiedene Risiken und Unwägbarkeiten und beruhen auf Annahmen, die sich möglicherweise als nicht zutreffend erweisen. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die Value-Holdings für zuverlässig erachtet. Deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit kann jedoch nicht garantiert werden. Bitte beachten Sie, dass die Preise und Erträge von Wertpapieren sowohl sinken als auch steigen und von Wechselkursänderungen beeinflusst werden können. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind daher keine Garantie für künftige Erträge.

Die dargestellten Meinungen sind die zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Wir übernehmen keine Verpflichtung, die in diesem Dokument gemachten zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren. Die Meinungen dienen zum Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung zu sehen. Die ausgewiesene Allokation (Produkt, Region, Einzeltitel, etc.) kann sich jederzeit ändern. Die vorliegende Präsentation dient lediglich Informationszwecken und stellt explizit kein Angebot oder Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen oder zum Kauf von Aktien dar. Dieses Dokument enthält ebenso keine Ratschläge in Rechts-, Steuer- oder sonstigen Fragen. Die Verwendung der vorliegenden Informationen geschieht auf eigenes Risiko. Die Gesellschaft übernimmt keine Verantwortung für direkte oder indirekte Schäden, die durch die Verwendung der Informationen entstehen können.

Es ist zu beachten, dass die Value-Holdings AG, die Value-Holdings International AG, die Value-Holdings Capital Partners AG, die NABAG AG, Angestellte dieser Gesellschaften und/oder mit ihr verbundene Personen Anteile an der Value-Holdings AG, einem oder mehreren von der Value-Holdings betreuten Fonds, Portfolios oder an Einzelinvestments halten können, die im Rahmen der Value-Investing Strategie der Value-Holdings verwendet werden.